

# K&H állampapír felelős befektetés "F" befektetési jegy havi jelentés



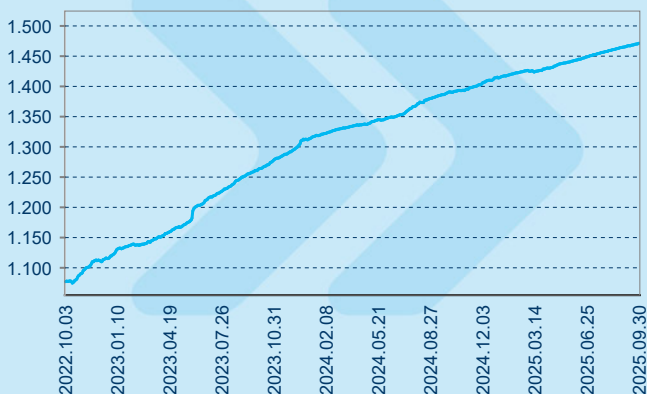
## » kinek ajánljuk?

- aki rövid távú magyar állampapír-befektetést keres
- aki legalább 3 éves befektetési időtávban gondolkodik
- aki rugalmas, bármikor hozzáférhető lehetőséget keres

## az alap célja, befektetési politikája

Az Alap az összegyűjtött tőkét a felelős befektetések módszertana alapulvételével magyar állampapírokba, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő a rövid és közepes, lejáratú valamint a fix- és változó kamatozású értékpapírok optimális arányának kialakításával törekszik kedvező kötvénypiaci hozam elérésére. Az alap 2 sorozattal rendelkezik. A sorozatok megvásárlásának feltételeiről a kezelési szabályzatban található információ. Az alap befektetési politikája maximum kétszeres tőkeáttételt tesz lehetővé a jogszabályokkal összhangban. Az alap folyószámlahitel-kerettel is rendelkezik.

## befektetési jegy árfolyama



## az alap irányadó összetétele



## az alap teljesítménye az elmúlt időszakokban \*\*

|      | 3 havi* | 6 havi* | 12 havi | 2 éves | 3 éves | 5 éves |
|------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| alap | 1,47%   | 2,98%   | 5,80%   | 7,96%  | 10,97% | 7,38%  |

\*nem évesített hozamok \*\*2025.09.30.-i adatok naptári hónapokra átszámítva

Az Alap részletes leírását, befektetési politikáját, a nettó eszközérték számításának és a teljesítmény hiteles bemutatásának szabályait a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat tartalmazza, melyek magyar nyelven elérhetők a vezető forgalmazó fiókjaiban, mint forgalmazási helyeken és a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon. A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum az Alap alapvető jellemzőit tartalmazza tömör formában, önmagában azonban nem adnak teljes körű leírást az Alapról. Az adatok a tárgyhónap utolsó nettó eszközértéke alapján a kezelési díj és a költségek levonása után kerültek kiszámításra, az adatok forrása a Letétkezelő. Bizonyos esetekben a befektetőt forgalmazási, számlavezetési díjak és egyéb költségek is terhelhetik, melyek befolyásolhatják a befektetés eredményét. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni teljesítményére! A teljesítmény megítéléséhez további piaci információk érhetőek el a [www.trendmonitor.hu](http://www.trendmonitor.hu) honlapon közzétett bejegyzésekben.

## a befektetés elérhető az alábbi forgalmazóknál:

K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) Kezelési Szabályzatban kijelölt fiókjai.

alapkezelő: KBC Asset Management N.V., a K&H alapok kezelője

letétkezelő: K&H Bank Zrt. » [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)

## javasolt befektetési időtáv: legalább 3 év

az alap kockázati besorolása:

| védekező | óvatos | dinamikus | merész |
|----------|--------|-----------|--------|
|----------|--------|-----------|--------|

## a portfólió összetétele %-os formában (%)

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| változó kamatozású kötvény            | 44,27 %        |
| fix kamatozású kötvény                | 43,12 %        |
| diszkont kötvény                      | 9,56 %         |
| betételhelyezés                       | 2,89 %         |
| fx forward eladási pozíció nyitása    | 0,28 %         |
| pénzeszközök                          | 0,00 %         |
| hitelkeret                            | 0,00 %         |
| fx forward vételi pozíció nyitása     | -0,00 %        |
| egyéb                                 | -0,13 %        |
| bruttó eszközérték HUF                | 56 388 790 000 |
| nettó eszközérték HUF                 | 56 316 260 751 |
| egy jegyre jutó nettó eszközérték HUF | 1,471564       |
| nettó összesített kockázati kitettség | 100,05         |

## portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók):

A270422B20, Magyar Állam, A261222D17, A290822B21, A261021H23

## taktika

Az alap árfolyama a hónap során emelkedett, pozitívan hatott rá a kötvényhozamok csökkenése. A magyar államkötvények a környező országokhoz képest attraktív hozamait a külföldi befektetők elkezdtek felfedezni és vásárlásaik következtében csökkentek a hozamok. Az alap stratégiája továbbra is változó kamatozású kötvényekre (45%), 1-2 éves lejáratú papírokra (30%) és jegybanksi kötvényekre épül, utóbbiak a portfólió legfeljebb 10%-át teszik ki. Kisebb arányban tartunk devizában denominált állam- és állam által garantált kötvényeket is, de a deviza kockázatokat fedezzük, ezek most vonzó relatív hozamot kínálnak.

[trendmonitor.hu](http://trendmonitor.hu)

[kh.hu](http://kh.hu)

[khalapok.hu](http://khalapok.hu)